

CARTERA SMART GESTION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 917

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inversis.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/01/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,14 | 0,20 | 0,14 | 0,53 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,37 | -0,20 | -0,37 | -0,16 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación | 2.659.267,00 | 2.679.171,00 |
| Nº de accionistas | 143,00 | 146,00 |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00 | 0,00 |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo | | |
|---------------------|--|-------------------|--------|--------|
| | | Fin del período | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 10.128 | 3,8084 | 3,5998 | 3,8494 |
| 2021 | 10.015 | 3,7381 | 3,5124 | 3,9677 |
| 2020 | 10.427 | 3,5111 | 2,8473 | 3,6157 |
| 2019 | 11.374 | 3,5882 | 3,5625 | 3,9506 |

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

| Cotización (€) | | | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|----------------|------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| Mín | Máx | Fin de periodo | | | |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | N/D |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,32 | 0,17 | 0,49 | 0,32 | 0,17 | 0,49 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

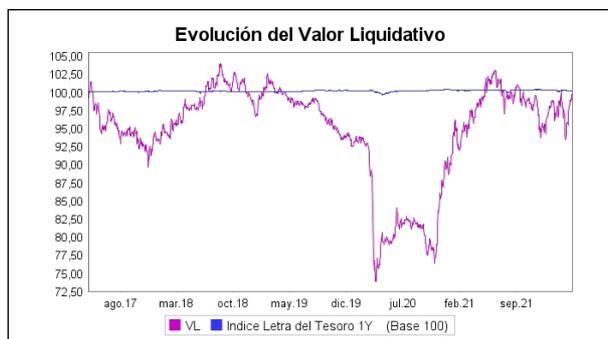
| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| 1,88 | 1,88 | -2,06 | -1,98 | 3,72 | 6,47 | -2,15 | -3,69 | -2,50 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,39 | 0,39 | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 1,50 | 1,52 | 1,58 | 2,19 |

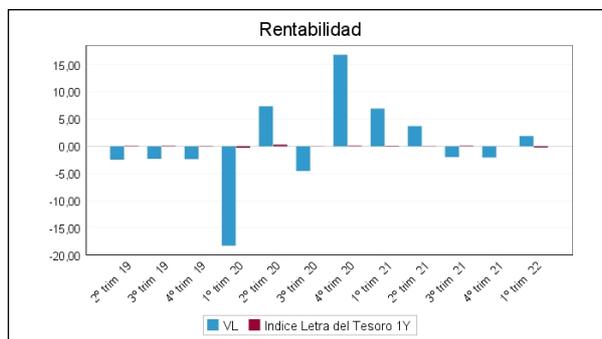
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 9.484 | 93,64 | 9.410 | 93,96 |
| * Cartera interior | 2.742 | 27,07 | 2.674 | 26,70 |
| * Cartera exterior | 6.420 | 63,39 | 6.450 | 64,40 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 320 | 3,16 | 285 | 2,85 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 1 | 0,01 | 1 | 0,01 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 425 | 4,20 | 510 | 5,09 |
| (+/-) RESTO | 219 | 2,16 | 95 | 0,95 |
| TOTAL PATRIMONIO | 10.128 | 100,00 % | 10.015 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 10.015 | 10.762 | 10.015 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -0,75 | -5,19 | -0,75 | -85,88 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,87 | -2,09 | 1,87 | -187,50 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,45 | -1,88 | 2,45 | -227,29 |
| + Intereses | 0,64 | 0,62 | 0,64 | 1,55 |
| + Dividendos | 0,35 | 0,32 | 0,35 | 10,01 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,03 | -0,04 | 1,03 | -2.789,15 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,87 | -2,49 | 0,87 | -134,14 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,68 | -0,43 | -0,68 | 54,32 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,09 | 0,05 | 0,09 | 96,59 |
| ± Otros resultados | 0,14 | 0,09 | 0,14 | 46,69 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,58 | -0,21 | -0,58 | 168,28 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,49 | -0,14 | -0,49 | 243,13 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -4,37 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,02 | -0,04 | 74,28 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,84 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -10,49 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 10.128 | 10.015 | 10.128 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

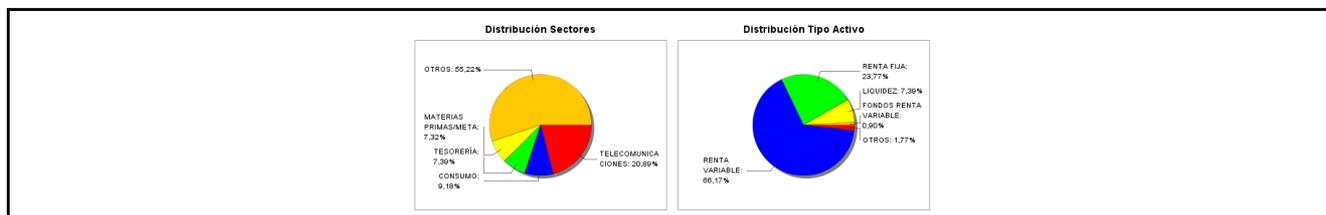
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 276 | 2,73 | 276 | 2,76 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 276 | 2,73 | 276 | 2,76 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.471 | 24,40 | 2.394 | 23,91 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.471 | 24,40 | 2.394 | 23,91 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.747 | 27,13 | 2.670 | 26,67 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.130 | 21,03 | 2.017 | 20,15 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.130 | 21,03 | 2.017 | 20,15 |
| TOTAL RV COTIZADA | 4.230 | 41,78 | 4.340 | 43,30 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 4.230 | 41,78 | 4.340 | 43,30 |
| TOTAL IIC | 91 | 0,90 | 82 | 0,82 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 6.451 | 63,71 | 6.439 | 64,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 9.198 | 90,84 | 9.109 | 90,94 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Ibex - 35 Index | C/ Futuro s/Ibex Plus 14/04/22 | 670 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/22 | 373 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1042 | |
| Euro | C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/22 | 3.130 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 3130 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 4172 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) Con fecha 31/01/2022 la sociedad publicó un hecho relevante informando de su disolución y liquidación.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | X | |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) La sociedad tiene 1 accionista significativo que mantiene una posición del 23,87% del patrimonio de la IIC.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2244 miles de euros. De este volumen, 1080 corresponden a renta variable, 1164 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 22,38 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,11 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el primer trimestre de 2022 hemos visto dos hechos que han condicionado la marcha de los mercados, por un lado la primera subida de tipos de interés por parte de la FED, lo cual marca el fin de un ciclo y el principio de otro. Por otro lado hemos visto el estallido de una guerra entre Rusia y Ucrania, que aparte del drama humano que supone, está teniendo consecuencias económicas muy graves por el encarecimiento de las materias primas. Esto último ha agravado aún más la subida de la inflación, que antes de iniciarse el conflicto ya era un problema. Todo ello se ha traducido en una corrección de las bolsas y en una subida de los tipos de interés que afecta negativamente al precio de los bonos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre, la exposición a renta variable se ha mantenido estable. La cartera ha rotado tomando beneficios e iniciando nuevas inversiones.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la SICAV en el Primer Trimestre aumentó en un 1,13% hasta 10.127.622 euros, y el número de accionistas disminuyó en 3 lo que supone un total de 143 accionistas a fecha del informe.

La rentabilidad de la SICAV durante el primer trimestre ha sido de un 0%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 0,39% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,32% y la comisión de depósito un 0,02% .

El resto de gastos soportados por la SICAV, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales...)

Todos los gastos soportados por la IIC fueron gastos directos

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez de la SICAV, durante el periodo ha sido de un -0,37%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 1,03 % a renta fija, 0,87 % renta variable, -0,68 % derivados, 0,09 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,14 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de

Tanto la renta variable como la renta fija de la cartera han aportado rentabilidad en el trimestre.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Los rendimientos de gestión del Primer Trimestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 2,45 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre se han comprado acciones de Inditex, Acerinox, Gap, Meta, Alibaba, Foot Locker, etc. Paralelamente, se han vendido: Santander, BT, Scorpio Tankers, Tower Semiconductors y el ETF de oro.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

Mantenemos una inversión de dudoso cobro, en concreto unas obligaciones Thomas Cook que vencen este mes de junio y que de obtener algún retorno será mínimo

La SICAV no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora BlackRock con un porcentaje del 3,37% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

La SICAV hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad. Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Trimestre supuso a un 16,15 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

n/a

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA IIC.

En los próximos meses esperamos mantener la cartera estable, mientras se clarifican algunos temas como la guerra en Ucrania, la inflación, la pandemia en China, las subidas de los tipos de interés y el crecimiento económico global.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 5,00 2025-03-18 | EUR | 276 | 2,73 | 276 | 2,76 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 276 | 2,73 | 276 | 2,76 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 276 | 2,73 | 276 | 2,76 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 276 | 2,73 | 276 | 2,76 |
| ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU | EUR | 143 | 1,41 | 126 | 1,26 |
| ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A. | EUR | 132 | 1,30 | 135 | 1,35 |
| ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S | EUR | 195 | 1,92 | 199 | 1,98 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 79 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A | EUR | 85 | 0,84 | 91 | 0,91 |
| ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA | EUR | 292 | 2,89 | 360 | 3,60 |
| ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR | EUR | 132 | 1,30 | 155 | 1,55 |
| ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA | EUR | 129 | 1,28 | 127 | 1,27 |
| ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES | EUR | 162 | 1,60 | 159 | 1,59 |
| ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre | EUR | 102 | 1,00 | 97 | 0,96 |
| ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC. | EUR | 115 | 1,14 | 124 | 1,24 |
| ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas | EUR | 17 | 0,17 | 16 | 0,16 |
| ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión | EUR | 113 | 1,12 | 98 | 0,98 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 70 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS | EUR | 82 | 0,81 | 78 | 0,78 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 500 | 4,94 | 439 | 4,38 |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 61 | 0,61 |
| ES0105027009 - ACCIONES Logista | EUR | 122 | 1,21 | 129 | 1,29 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.471 | 24,40 | 2.394 | 23,91 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.471 | 24,40 | 2.394 | 23,91 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.747 | 27,13 | 2.670 | 26,67 |
| US105756BT66 - RENTA FIJA República de Brasil 8,50 2024-01-05 | BRL | 721 | 7,12 | 612 | 6,11 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 721 | 7,12 | 612 | 6,11 |
| US105756BL31 - RENTA FIJA República de Brasil 12,50 2022-01-05 | BRL | 0 | 0,00 | 191 | 1,91 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 191 | 1,91 |
| XS1075314911 - RENTA FIJA America Movil SAB 7,13 2024-12-09 | MXN | 234 | 2,31 | 228 | 2,27 |
| XS1589970968 - RENTA FIJA DIA 0,88 2023-04-06 | EUR | 488 | 4,82 | 523 | 5,23 |
| XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01 | EUR | 198 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 921 | 9,09 | 751 | 7,50 |
| XS0860706935 - RENTA FIJA America Movil SAB 6,45 2022-12-05 | MXN | 488 | 4,82 | 464 | 4,63 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 488 | 4,82 | 464 | 4,63 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.130 | 21,03 | 2.017 | 20,15 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.130 | 21,03 | 2.017 | 20,15 |
| CA00461M1032 - ACCIONES Aclara Resources Inc | GBP | 2 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| CA00461M1032 - ACCIONES Aclara Resources Inc | CAD | 0 | 0,00 | 4 | 0,04 |
| ZAE000296554 - ACCIONES Thungela Resources L | GBP | 2 | 0,02 | 1 | 0,01 |
| JP3528600004 - ACCIONES Chiyoda Corp | JPY | 92 | 0,91 | 72 | 0,71 |
| JP3829900004 - ACCIONES V Technology Co Ltd | JPY | 68 | 0,68 | 77 | 0,77 |
| JP3539230007 - ACCIONES TS Tech Co Ltd | JPY | 68 | 0,67 | 73 | 0,73 |
| JP3625000009 - ACCIONES Tokuyama Corp | JPY | 53 | 0,53 | 59 | 0,59 |
| CA4509131088 - ACCIONES AMGOLD Corp | USD | 82 | 0,81 | 72 | 0,71 |
| JP3269600007 - ACCIONES Kuraray Co Ltd | JPY | 94 | 0,93 | 92 | 0,92 |
| US55024U1097 - ACCIONES Lumentum Hold Inc | USD | 185 | 1,83 | 195 | 1,95 |
| DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener | EUR | 109 | 1,07 | 118 | 1,18 |
| JP3684000007 - ACCIONES Nitto Denko Corp | JPY | 65 | 0,65 | 68 | 0,68 |
| NL0012650360 - ACCIONES RHI Magnesita NV | GBP | 72 | 0,71 | 78 | 0,78 |
| AU000000S320 - ACCIONES South32 Ltd | AUD | 62 | 0,61 | 47 | 0,47 |
| JP3579800008 - ACCIONES Tokyo Steel Manufact | JPY | 38 | 0,37 | 46 | 0,46 |
| GB00B1FW5029 - ACCIONES Hochschild Mining Pl | GBP | 39 | 0,38 | 39 | 0,39 |
| CH0000816824 - ACCIONES OC Oerlikon Corp AG | CHF | 64 | 0,63 | 50 | 0,50 |
| CA49741E1007 - ACCIONES Kirkland Lake Gold | USD | 0 | 0,00 | 145 | 1,45 |
| IL0010823792 - ACCIONES Tower Semiconductor | USD | 0 | 0,00 | 119 | 1,18 |
| MHY7542C1306 - ACCIONES Scorpio Tankers Inc. | USD | 66 | 0,65 | 73 | 0,73 |
| IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys Gold\$ | USD | 250 | 2,47 | 621 | 6,20 |
| CA11777Q2099 - ACCIONES B2Gold Corp | USD | 83 | 0,82 | 69 | 0,69 |
| AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG | CHF | 103 | 1,02 | 94 | 0,94 |
| MHY410531021 - ACCIONES International Seaway | USD | 70 | 0,69 | 83 | 0,82 |
| CA5649051078 - ACCIONES Maple Leaf Foods Inc | CAD | 75 | 0,74 | 70 | 0,70 |
| JE00B5TT1872 - ACCIONES Centamin PLC | GBP | 165 | 1,63 | 160 | 1,60 |
| JP3814800003 - ACCIONES Subaru Corp | JPY | 63 | 0,63 | 69 | 0,69 |
| US9043111072 - ACCIONES Under Armour INC | USD | 73 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| US3448491049 - ACCIONES Foot Locker Inc | USD | 86 | 0,85 | 84 | 0,84 |
| DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG | EUR | 76 | 0,75 | 70 | 0,70 |
| BE0003846632 - ACCIONES Thrombogenics NV | EUR | 54 | 0,53 | 64 | 0,63 |
| US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng | USD | 93 | 0,92 | 84 | 0,83 |
| US02553E1064 - ACCIONES American Eagle Outfi | USD | 75 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms | USD | 80 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| CA0084741085 - ACCIONES Agnico-Eagle Mines L | USD | 172 | 1,70 | 0 | 0,00 |
| US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc | USD | 76 | 0,75 | 83 | 0,83 |
| US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc | USD | 247 | 2,44 | 294 | 2,93 |
| US0028962076 - ACCIONES Accs. Abercrombie | USD | 1 | 0,01 | 2 | 0,02 |
| DE000A0D6554 - ACCIONES Nordex | EUR | 71 | 0,70 | 62 | 0,62 |
| FR0000120966 - ACCIONES Bic | EUR | 71 | 0,70 | 73 | 0,73 |
| GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I | GBP | 498 | 4,92 | 460 | 4,59 |
| FR0000120628 - ACCIONES Axa | EUR | 98 | 0,97 | 97 | 0,97 |
| US3647601083 - ACCIONES Gap | USD | 74 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| FR0000120172 - ACCIONES Carrefour | EUR | 83 | 0,82 | 68 | 0,68 |
| CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp | USD | 139 | 1,37 | 104 | 1,04 |
| DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG | EUR | 90 | 0,89 | 86 | 0,86 |
| FI0009000681 - ACCIONES Nokia | EUR | 102 | 1,01 | 114 | 1,14 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 4.230 | 41,78 | 4.340 | 43,30 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 4.230 | 41,78 | 4.340 | 43,30 |
| IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL | USD | 91 | 0,90 | 82 | 0,82 |
| TOTAL IIC | | 91 | 0,90 | 82 | 0,82 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.451 | 63,71 | 6.439 | 64,27 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 9.198 | 90,84 | 9.109 | 90,94 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1531306717 - RENTA FIJA Accs. Thomas Cook Gr -2,95 2022-06-15 | EUR | 1 | 0,01 | 1 | 0,01 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.